LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.

Guayaquil, 14 de Abril del 2017

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
Guayaquil, 14 de Abril del 2017

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoria (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	27.476	65.841
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	236.483	256.419
Relacionadas y accionistas	14	284.460	284.460
Impuestos por recuperar	11.1	21.033	20.449
Deudores varios	7	67.440	63.935
		609.416	625.263
Inventarios	8	287.552	219.988
Total activos corrientes		924.444	911.092
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipos, neto	9	376.876	386.420
Total activos no corrientes		376.876	386.420
Total activos		**1.301.320**	**1.297.512**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fernando Negrete Feraud
Presidente

CPA. Angela Bonilla
Contador

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores	10	218.962	178.651
Impuestos por pagar	11.2	8.703	16.516
Pasivos Acumulados	12	43.961	51.970
Impuesto a la Renta	15	19.614	33.411
Otras cuentas por pagar	13	14.161	17.325
Total pasivos corrientes		305.401	297.873
Pasivos no corrientes			
Relacionadas	14	529.476	619.018
Jubilaciòn patronal y desahucio	16	228.508	187.997
Total pasivos no corrientes		757.984	807.015
Total pasivos		1.063.385	1.104.888
Patrimonio Neto		237.935	192.624
Total pasivos y patrimonio		**1.301.320**	**1.297.512**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fernando Negrete Feraud
Presidente

C.P.A. Angela Bonilla
Contador

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Venta Netas	18	1.676.092	1.604.012
Costo de Ventas	18	(827.991)	(754.537)
Utilidad bruta		848.101	849.475
Gastos operativos:			
Gastos de administración y ventas	19	(809.594)	(800.188)
Utilidad Operacional		38.507	49.287
Otros Ingresos (Neto)	20	26.418	75.983
Utilidad antes del Impuesto a la renta		64.925	125.270
Impuesto a la Renta	15	(19.614)	(33.411)
Utilidad neta y resultado integral del año		**45.311**	**91.859**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fernando Negrete Feraud
Presidente

CPA. Angela Bonilla
Contador

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social (1)	Aportes futuras Capitalizaciones	Reserva	Resultados		
			Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultados NIIF	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2015	**800**	**30.000**	**998**	**243.602**	**(174.635)**	**100.765**
Aumento de Capital	30.000	(30.000)	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	91.859	-	91.859
Saldo al 31 de diciembre del 2015	**30.800**	**-**	**998**	**335.461**	**(174.635)**	**192.624**
Utilidad neta del año	-	-	-	45.311	-	45.311
Saldo al 31 de diciembre del 2016	**30.800**	**-**	**998**	**380.772**	**(174.635)**	**237.935**

(1) Véase Nota 17.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fernando Negrete Feraud
Presidente

CPA. Angela Bonilla
Contador

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		1.691.939	1.739.998
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.659.187)	(1.489.437)
Otros ingresos (gastos), neto		26.418	78.304
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		59.170	328.865
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedas, planta y equipos, neto	9	(7.993)	(12.041)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(7.993)	(12.041)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en relacionadas y accionistas		(89.542)	(300.585)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		(89.542)	(300.585)
Disminución (Aumento) neto de efectivo		(38.365)	16.239
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5	65.841	49.602
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	**27.476**	**65.841**

Pasan...

LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Utilidad neta		45.311	91.859
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	9	17.537	16.066
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	16	40.291	31.242
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	11.457	22.106
Impuesto a la renta	15	19.614	33.411
Impuesto diferido	15	-	2.321
Total de partidas Conciliatorias		134.210	197.005
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en Cuentas por Cobrar		15.847	138.639
(Aumento) Disminución en inventarios		(67.564)	78.729
Disminución en cuentas por pagar		(4.077)	(75.387)
Disminución en gastos acumulados por pagar		(19.466)	(10.121)
Aumento en reserva para Jubilación Patronal y Desahucio		220	-
Total cambios en activos y pasivos		(75.040)	131.860
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**59.170**	**328.865**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fernando Negrete Feraud
Presidente

C.P.A. Angela Bonilla
Contador

1. INFORMACION GENERAL

La compañía LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A. se constituyó el doce de septiembre de mil novecientos ochenta y ocho y se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas el diecinueve de octubre de mil novecientos ochenta y ocho.

Con fecha 19 de marzo del 2012 y resolución No. SC-IJ-DJC-G-12 la Superintendencia de Compañías aprueba la conversión del capital de sucres a dólares, el capital autorizado en US$1.600 y el aumento de capital suscrito por US$ 600, divididos en 15.000 acciones de US$ 0,04 cada una de ellas.

La Junta General de Accionistas de la Compañía **Laboratorio Negrete LABNEGRET C.A.**, en su sesión, celebrada el doce de septiembre del dos mil catorce aumentó su capital suscrito a US$ 30.800, divididos en 770.000 acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de US$ 0,04 cada una de ellas.

De acuerdo con el **Registro Único de Contribuyentes, número 0990947325001**, actualizada el 30 de Noviembre del 2016, su actividad principal son las actividades de **Fabricación de desodorantes**. El plazo de duración de la compañía es de CINCUENTA AÑOS contados a partir de la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

Situación del País

En el año 2016, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado problemas de liquidez en el mercado. En lo que respecta a la Compañía de acuerdo a su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

(Véase página siguiente)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

Norma	Tipo de cambio
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúo, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por las enmiendas y mejoras a las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Vida útil de Propiedades, planta y equipos: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus Propiedades, planta y equipos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal: El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar" y "cuentas por pagar", y la misma considera el propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros o contrataron los pasivos. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

(Véase página siguiente).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

i) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(Véase página siguiente).

ii) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se presentan inicialmente al costo histórico, que es menor que el valor de mercado, y se presentan al costo promedio calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, suministros y materiales, repuestos y otros. El costo de las ventas de dichos inventarios es registrado por el costo promedio de cada transacción.

El costo de los productos terminados comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias de cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.5 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

(Véase página siguiente)

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.6 Propiedades, Planta y Equipos

a) Reconocimiento y medición

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte, los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

(Véase página siguiente)

	Tiempo	Porcentaje
Edificio, planta	20 años	5%
Muebles y enseres	10 años	10%
Maquinarias y equipos	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

i) las diferencias temporarias deducibles;
ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

(Véase página siguiente)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.8 Beneficios sociales

2.8.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.8.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 10%. Esta tasa de descuento se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Además, el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.
Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la Sección 28, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

(Véase página siguiente)

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.9 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.11 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar.

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

(Véase página siguiente)

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de las propiedades de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.12 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados.

Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las perdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.13 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado.

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.14 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites.

La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

La Compañía tiene como giro de negocio la venta de cosméticos, desodorantes y productos de limpieza en general. La entrega del bien es realizada hasta el lugar de destino indicado por el cliente, corriendo el riesgo del traslado hasta su entrega final.

La facturación por las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 30 días, en el caso de existir contratos de mayor volumen se concede un crédito máximo de 60 días. Además, la empresa evalúa semestralmente a sus clientes bajo criterios de: comportamiento de pagos, cumplimiento de obligaciones tributarias y revisiones periódicas físicas de los clientes.

(Véase página siguiente)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
Entidad financiera	2016	2015
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. Los excedentes de efectivo son colocados en inversiones temporales. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas.

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente, sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

La venta de cosméticos, desodorantes y productos de limpieza en general que realiza LABORATORIO NEGRETE LABNEGRET C.A., se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por: a) contratos que aseguran una rentabilidad para la Compañía, y b) por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

Dentro de este proceso se evalúan periódicamente alternativas para mejorar los costos unitarios de las materias primas, envases y otros materiales que impactan directamente en la estructura de costos de la empresa.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la compañía de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total deudas con terceros	790.916	864.921
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(27.476)	(65.841)
Deuda neta	763.440	799.080
Total patrimonio	237.935	192.624
Capital total	1.001.375	991.704
Ratio de apalancamiento	**76,24%**	**80,58%**

4. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.476	-	65.841	-
Cuentas por cobrar clientes	236.483	-	256.419	-
Cuentas por cobrar relacionadas	284.460	-	284.460	-
Deudores varios	46.077	-	41.874	-
Total activos financieros	**594.496**	-	**648.594**	-
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar proveedores	218.962	-	178.651	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	529.476	-	619.018
Otras cuentas por pagar	12.663	-	10.417	-
Total pasivos financieros	**231.625**	**529.476**	**189.068**	**619.018**

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las Cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, y Cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Caja Chica	610	614
Banco Guayaquil	22.256	49.810
Banco Produbanco	3.309	15.417
Banco del Pacífico	1.301	-
	27.476	65.841

Véase además Nota 2.2.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Mi Comisariato	21.696	39.161
Almacenes Tía	36.377	46.077
Almacenes Don Juan	-	4.445
Difare S.A.	39.499	37.018
Dipaso S.A.	9.239	7.509
Manuela Posligua Pita	307	307
Importadora Shings Trading	2.028	1.295
Marsidensa S.A.	130	130
Econofarm S.A.	8.425	12.061
Disma Cía. Ltda.	13.954	-
Otros	116.352	119.940
	248.007	267.943
(menos) Provisión Cuentas Dudoso Cobro	(11.524)	(11.524)
	236.483	**256.419**

Véase además Nota 2.3.1.

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar - clientes. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Por vencer	214.434	223.065
Vencidas:		
61 a 120 días	924	4.154
Más de 120 días	32.649	40.724
	248.007	267.943

7. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Funcionarios y empleados	26.077	21.874
Otros (1)	20.000	20.000
Anticipo Proveedores (2)	21.363	22.061
	67.440	63.935

(1) Corresponde a cuentas por cobrar de años anteriores a VENDIS S.A.

(2) Corresponden anticipos a proveedores por diferentes bienes o servicios se cancelan en el corto plazo y no devengan intereses.

8. INVENTARIO

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Materias Primas	279.879	211.899
Productos terminados (1)	7.559	7.559
Inventarios en Tránsito	114	530
	287.552	219.988

Véase además Nota 2.4.

(1) Corresponde al stock en bodega de: Pastillas Ambientales US$ 361, Desodorante Stick US$ 4.178 y Desodorante Roll-on US$ 3.020.

9. PROPIEDAS, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Terrenos	206.720	206.720
Edificios - planta	155.489	155.489
Maquinaria y Equipos	71.739	64.290
Equipos de Oficina	3.616	3.616
Muebles y Enseres	8.718	8.718
Equipos de Computación	10.068	9.524
	456.350	448.357
(-) Depreciación Acumulada	(79.474)	(61.937)
	376.876	**386.420**

Movimiento del año:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Saldo neto al Inicio del año	386.420	390.445
(+) Adiciones (1)	7.993	12.041
(-) Depreciaciones del año	(17.537)	(16.066)
Saldo neto al final del año	**376.876**	**386.420**

(1) Corresponde a adquisiciones de equipos de computación por US$1.093 (2015:US$3.752); compra de muebles y enseres por US$0,00 (2015: US$103); compra de equipo de oficina por US$0,00 (2015: US$754) y compra de maquinarias y equipos por US$6.900 (2015: US$7.432).

10. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Locales:		
Rhenania	37.435	32.051
Tiendas Industriales Asociadas (TIA)	26.666	21.408
Grafimpac S.A.	-	475
Engoma Adhesivos	2.285	6.533
Quimica Comercial Cía. Ltda.	-	1.558
Darlan Saltos Navarrete	-	1.267
Importaciones y Representaciones Aromcolor S.A.	6.882	-
Maida Alejandra Zambrano Sanchez	8.475	-
Javier Eduardo Lopez García	2.199	4.699
AIG Metropolitana Cía. de Seguros	2.961	3.809
Best Doctors S.A.	8.435	7.348
Otros (1)	4.680	9.262
	100.018	88.410
Del exterior:		
Alzo Inc.	11.791	17.475
Interplast Ltda.	1.401	3.720
Intecplast S.A.	1.767	4.705
Wendt Chemie	27.270	-
Transpacific Import Export.	76.715	64.341
	118.944	90.241
	218.962	178.651

(1) Este rubro corresponde a pasivos por compra de materia prima, suministros y materiales, son pagaderos en un plazo no mayor de 90 dias y no devengan intereses.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

11.1 Activo por impuesto corriente

Composición:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
IVA Pagado	991	991
Retenciones en la Fuente (1)	16.346	15.905
Retenciones de IVA	3.696	3.553
	21.033	20.449

(1) Las retenciones en la fuente se compensan anualmente con el Impuesto a la Renta causado (Véase Nota 15).

11.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Retenciones de IVA aplicadas	214	1.777
Retenciones en la Fuente aplicadas	761	1.741
Impuesto a la Renta empleados	2.573	1.794
IVA Cobrado	5.155	11.204
	8.703	16.516

Estos valores se liquidan al mes siguiente de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

12. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

2016	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
Décimo Tercer Sueldo	4.178	23.015	(23.166)	4.027
Décimo Cuarto Sueldo	7.459	7.490	(7.584)	7.365
Vacaciones	16.716	11.493	(8.584)	19.625
Fondo de Reserva	1.511	22.492	(22.516)	1.487
Participación de los trabajadores en las utilidades	22.106	11.457	(22.106)	11.457
	51.970	**75.947**	**(83.956)**	**43.961**

2015	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
Décimo Tercer Sueldo	2.311	24.463	(22.596)	4.178
Décimo Cuarto Sueldo	10.971	7.084	(10.596)	7.459
Vacaciones	13.241	8.249	(4.774)	16.716
Fondo de Reserva	1.126	22.007	(21.622)	1.511
Participación de los trabajadores en las utilidades	12.336	22.106	(12.336)	22.106
	39.985	**83.909**	**(71.924)**	**51.970**

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Deudas sociales IESS	12.663	10.417
Otros (1)	1.498	6.908
	14.161	**17.325**

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponden a valores adeudados por el descuento solidario. (2015: Correspondían a retenciones accionistas pendientes de liquidación y sueldos por pagar).

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y accionistas de la misma:

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Cuentas por cobrar relacionadas		
Xavier Negrete Feraud	278.608	278.608
Gustavo Negrete Feraud	2.033	2.033
Alberto Negrete Feraud	3.819	3.819
	284.460	**284.460**
Cuentas por pagar relacionadas		
Transpacific Import Export (1)	-	28.095
Gustavo Negrete Ugalde (2)	77.642	110.331
Clarita De Negrete Feraud (2)	-	-
Patricio Negrete Feraud (2)	102.944	102.944
Xavier Mauricio Negrete Feraud (2)	23.380	23.380
Elsa Negrete (2)	7.031	7.031
Sara Marie Negrete (2)	3.210	3.210
Vicente Negrete Feraud (2)	85.385	114.143
Fernando Negrete Feraud (2)	127.143	127.143
Alberto Negrete Feraud (2)	102.741	102.741
	529.476	**619.018**

(1) Correspondía a préstamo concedido por Transpacific para financiar 3 edificaciones, el cual no tenía plazo definido de pago y no devengaba intereses.

(2) Corresponde a préstamos para capital de trabajo, los mismos devengaron intereses a una tasa de12% anual.

Los saldos por pagar a las relacionadas por US$ 529.476 (2015: US$ 619.018) devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo, la administración estima pagar en el largo plazo.

15. IMPUESTO A LA RENTA

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Impuesto a la renta corriente	19.614	33.411
	19.614	33.411

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Utilidad del Ejercicio	**76.382**	**147.376**
Diferencias Permanentes		
Participación trabajadores	(11.457)	(22.106)
Gastos no deducibles	24.228	26.599
Total Diferencias Permanentes	**12.771**	**4.493**
(Pérdida sujeta a Amortización) Utilidad Gravable	**89.153**	**151.869**
Impuesto a la renta Causado 22%	**19.614**	**33.411**
Anticipo calculado	14.157	14.073
Impuesto a la renta corriente	**19.614**	**33.411**

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2016 y 2015, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Impuesto a la renta causado	19.614	33.411
Menos		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(16.346)	(15.905)
Impuesto corriente a pagar	**3.268**	**17.506**

Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

(Véase página siguiente).

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15.000.000 (Anexo e Informe) o US$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. La compañía no se encuentra obligada a presentar dicho Anexo e Informe de Precio de Transferencias.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.759 del 17 de abril del 2016, se expide la Ley Solidaria en donde se establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

Las contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación, se contemplan las principales contribuciones:

- El IVA que sube de 12% a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los $ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al periodo 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.

16. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 Y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2016 y 2015 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

A continuación, un detalle de su composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Jubilación Patronal	150.860	127.754
Bonificación por Desahucio	77.648	60.243
	228.508	187.997

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Tasa de descuento	10,00%	10,00%
Tasa de Incremento Salarial	4,11%	4,11%
Tasa de Incremento de Pensiones	4,11%	4,11%

Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	127.754	102.766
Costo laboral del servicio actual	21.720	23.489
Costo por intereses	1.386	1.499
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	150.860	127.754

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

(Véase página siguiente).

Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	60.243	53.989
Costo laboral del servicio actual	16.568	5.878
Costo por intereses	1.057	376
Beneficios pagados	(220)	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	77.648	60.243

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la compañía está conformado por 770.000 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 0,04 cada una.

Accionistas	Acciones	Valor	Porcentaje	Capital social
Alberto Antonio Negrete feraud	192.500	0,04	25%	7.700
Fernando Gustavo Negrete Feraud	192.500	0,04	25%	7.700
Gustavo Patricio Negrete Feraud	192.500	0,04	25%	7.700
Vicente Gustavo Negrete Feraud	192.500	0,04	25%	7.700
	770.000		**100%**	**30.800**

18. INGRESOS Y COSTOS

Composición:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Ventas		
Pastillas Ambientales	27.281	40.339
Desodorante Stick	46.836	65.221
Desodorante Roll-on	1.746.859	2.257.420
Paradiclorobenceno	66.564	11.397
Cajas externas	-	17
Envase Aluminio	-	5.026
Latas Spray	-	1.734
Tapas Plásticas	-	350
Promoción Rollon+Stick	18.945	-
Desodorante Roll-on Ac- Soft	332.648	-
Desodorante Rollon Trial 50 grs	70.145	-
Promoción Des. Sutton Ac- Soft 75+30	50.177	-
Fabricación Ambientales Sinternac	5.930	-
Descuentos en ventas	(689.293)	(777.492)
	1.676.092	**1.604.012**
Costo de Ventas		
Pastillas Ambientales	(14.108)	(21.797)
Desodorante Stick	(31.987)	(45.544)
Desodorante Roll-on	(548.837)	(668.943)
Paradiclorobenceno	(63.754)	(11.145)
Cajas externas	-	(16)
Envase Aluminio	-	(5.017)
Latas Spray	-	(1.732)
Tapas Plásticas	-	(343)
Desodorante Roll-on Ac-Soft	(119.826)	-
Desodorante Roll-on Trial	(49.479)	-
	(827.991)	**(754.537)**

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Comisiones	14.280	13.905
Transporte de mercadería	53.319	42.279
Bonificaciones	2.572	2.867
Cumplimientos de metas	-	5.390
Mantenimiento de Instalaciones	18.492	22.344
Propaganda y Publicidad	61.058	14.770
Depreciaciones	17.537	16.066
Participación de los trabajadores	11.457	22.106
Gastos de viajes y movilización	5.936	19.205
Sueldos	262.662	248.308
Provision Jubilacion patronal y desahucio	34.356	31.242
Beneficios y Leyes Sociales	86.541	92.149
Alimentación de empleados	15.180	13.839
Honorarios Profesionales	118.504	120.376
Impuestos, contribuciones y cuotas	25.390	20.185
Otros	82.310	115.157
	809.594	**800.188**

20. OTROS INGRESOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Otros Ingresos (1)	26.418	75.983
	26.418	**75.983**

(1) Corresponden principalmente a ajustes menores varios realizados durante el año, entre otros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de Abril del 2017) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de Marzo del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

..*.*.*.